

SLM ICEBERG, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1115

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.,

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,07	0,11	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	742.779,00	750.325,00
Nº de accionistas	208,00	218,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.015	4,0594	3,9833	4,1685
2016	2.391	3,9826	3,4950	3,9899
2015	1.925	3,9804	3,8132	4,2245
2014	3.592	3,8782	3,7398	4,1123

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

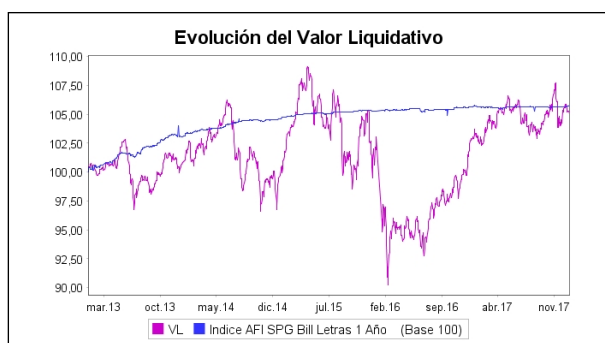
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
1,93	-0,14	0,80	-1,02	2,30	0,05	2,64	-0,89	6,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,30	0,31	0,30	0,32	1,62	1,86	1,67	0,83

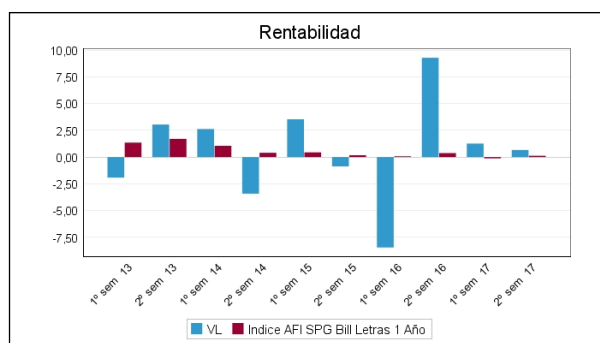
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.699	89,52	2.926	96,70
* Cartera interior	171	5,67	245	8,10
* Cartera exterior	2.526	83,78	2.671	88,27
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,07	11	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	319	10,58	40	1,32
(+/-) RESTO	-2	-0,07	60	1,98
TOTAL PATRIMONIO	3.015	100,00 %	3.026	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.026	2.391	2.391	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,03	21,72	19,57	-105,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	1,13	1,80	-33,28
(+) Rendimientos de gestión	1,29	1,73	3,00	-17,98
+ Intereses	1,43	1,38	2,81	14,80
+ Dividendos	0,27	0,47	0,73	-36,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,12	-2,14	-4,26	9,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,62	2,71	5,32	6,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,80	-0,41	-1,23	118,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,03	-0,04	-55,74
± Otros resultados	-0,10	-0,24	-0,33	-55,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-1,20	11,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,80	12,22
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,13	-0,25	13,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	1,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.015	3.026	3.015	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

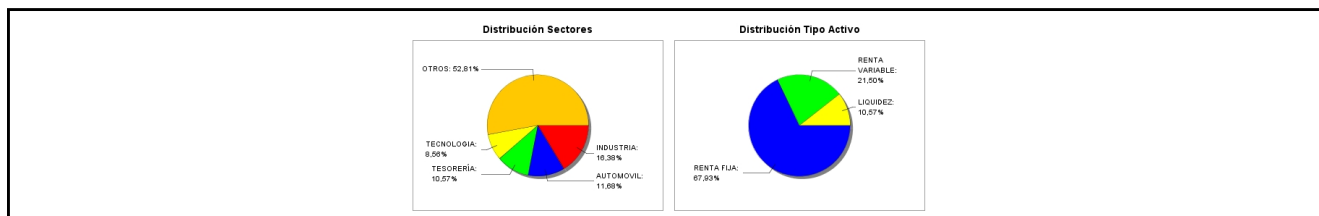
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	171	5,65	179	5,93
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	171	5,65	179	5,93
TOTAL IIC	0	0,00	66	2,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	171	5,65	245	8,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.048	67,92	2.244	74,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.048	67,92	2.244	74,17
TOTAL RV COTIZADA	478	15,86	427	14,12
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	478	15,86	427	14,12
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.526	83,78	2.671	88,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.696	89,43	2.915	96,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,01420%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha bajado un -0,35% y el número de accionistas ha caído un -4,59%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,66% y ha soportado unos gastos de 0,6% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 1,93% siendo los gastos anuales de un 1,22%.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 24.35%, de la cual el 18.1% es en Europa.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con instrumentos derivados. Estas operaciones han generado una pérdida del 0,80% durante el periodo. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 1,06%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio que corresponden a acciones del banco del espíritu santo valoradas en 0 y obligaciones de Espíritu Santo Financial Group con un peso en cartera del 0,01%.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

Información sobre Política Remunerativa

1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos

- Cursos de formación

- Sanciones del regulador

2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	79	2,61	77	2,55
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	2	0,06	3	0,09
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	56	1,84	58	1,93
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	35	1,14	41	1,36
TOTAL RV COTIZADA		171	5,65	179	5,93
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		171	5,65	179	5,93
ES0155734033 - PARTICIPACIONES LAWRENCEBURGH FLEXIB	EUR	0	0,00	66	2,17
TOTAL IIC		0	0,00	66	2,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		171	5,65	245	8,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US666807AQ52 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 7,88 2026-03-01	USD	122	4,03	128	4,23
USU74896AC27 - RENTA FIJA QIMS 4,88 2023-05-15	USD	85	2,82	90	2,98
XS1195502031 - OBLIGACION Jaguar Land Rover 3,88 2023-03-01	GBP	117	3,88	120	3,97
XS0808635352 - RENTA FIJA Manutencoop Facility 8,50 2020-08-01	EUR	0	0,00	102	3,38
US040555CV48 - RENTA FIJA Arizona Public Serv 2,55 2026-09-15	USD	78	2,60	83	2,73
US94974BGP94 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 3,55 2025-09-29	USD	85	2,83	89	2,94
US52736RBG65 - RENTA FIJA Lowe´s Companij 5,00 2025-05-01	USD	87	2,88	91	3,02
XS0911553039 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 4,00 2025-04-04	GBP	122	4,05	123	4,06
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-04-18	EUR	103	3,43	104	3,42
XS0105244585 - RENTA FIJA TESCO ORD. 6,00 2029-12-14	GBP	0	0,00	106	3,50
US595112BA01 - RENTA FIJA Micron Tech. Inc. 5,88 2022-02-15	USD	0	0,00	92	3,02
XS0215093534 - RENTA FIJA Finmeccanica Spa New 4,88 2025-03-24	EUR	124	4,13	124	4,09
XS1409634612 - RENTA FIJA Volvo AB 3,25 2021-05-18	EUR	109	3,62	108	3,58
US61747YCG89 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 7,30 2019-05-13	USD	95	3,17	101	3,32
XS1227583033 - RENTA FIJA Casino Guichard 5,88 2023-05-15	EUR	104	3,45	105	3,47
US984121CD36 - RENTA FIJA Xerox Corp 4,50 2021-05-15	EUR	87	2,89	92	3,04
US26483EAG52 - RENTA FIJA The Dun & Breadstree 4,38 2022-12-01	USD	85	2,80	91	3,00
US428236BV43 - RENTA FIJA Hewlett-Packard 4,65 2021-12-09	USD	90	2,98	95	3,15
US364760AK48 - RENTA FIJA GAP Inc 5,95 2021-04-12	USD	92	3,05	96	3,19
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	107	3,55	0	0,00
XS1000393899 - RENTA FIJA Astadli Spa 7,13 2020-12-01	EUR	159	5,26	103	3,42
XS0552915943 - RENTA FIJA Bombardier Inc-B 6,13 2021-05-15	EUR	108	3,59	109	3,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.960	65,01	2.151	71,11
XS0328781728 - RENTA FIJA EDP Finance BV 6,00 2018-02-02	USD	88	2,91	92	3,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		88	2,91	92	3,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.048	67,92	2.244	74,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.048	67,92	2.244	74,17
IL0010823388 - ACCIONES Orbotech LTD	USD	84	2,78	57	1,89
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	88	2,93	89	2,93
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	53	1,77	51	1,68
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	51	1,71	45	1,48
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	75	2,48	76	2,50
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	52	1,72	43	1,44
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	74	2,47	67	2,20
TOTAL RV COTIZADA		478	15,86	427	14,12
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		478	15,86	427	14,12
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.526	83,78	2.671	88,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.696	89,43	2.915	96,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco -0,62 2019-10-21	EUR	0	0,01	0	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - ACCIONES NovoBanco	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.